

GLOBAL STOCK STRATEGY

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแข็งแกร่ง BOND YIELD ปรับตัวขึ้นสูงอีกครั้ง



MARKET UPDATE

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ปิดลบ หลังราคาน้ำมันปรับตัวขึ้น โดยประธานาธิบดี PEZESHKIAN ของอิหร่านบอกที่ประชุมสมัชชาใหญ่ UN ว่าอิหร่านจะไม่ยอมให้มีการข่มขู่ และจะไม่ละสิทธิ์พัฒนาเทคโนโลยีนิวเคลียร์เพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม มีรายงานว่าผู้ใกล้ชิดของทั้งสหรัฐฯ และอิหร่านเริ่มเจรจากันนอกกรอบการประชุมสมัชชาใหญ่ UN เมื่อวันอังคาร
- ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นอีกครั้ง จากราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้น ผวกกับข้อมูลทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่ง หลัง S&P GLOBAL รายงานว่า FLASH US COMPOSITE PMI (ภาคการผลิตและบริการรวมกัน) เดือนกันยายนขึ้นเป็น 58.4 สูงสุดตั้งแต่กรกฎาคม 2021 แรงขับเคลื่อนมาจากยอดคำสั่งซื้อใหม่ที่พุ่งขึ้น ทำให้ผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ 2 ปี +11.4 BPS เป็น 4.891% ส่วน 10 ปี +13.89 BPS เป็น 5.106% สูงสุดตั้งแต่ 2007
- ในเช้านี้ ตลาดหุ้นญี่ปุ่นเปิดบวก หลังจากหยุดยาวติดกัน 3 วัน
- ภัยคุกคามที่เกี่ยวกับ AI กำลังเพิ่มขึ้นหนุนความต้องการเครื่องมือรักษาความปลอดภัยที่แข็งแกร่งขึ้น ทำให้หุ้นกลุ่ม CYBERSECURITY ยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง สวนทางกับตลาด โดย PANW +5%, CRWD +4.9% และ FTNT +2.6%
- ดัชนีเซมิคอนดักเตอร์ (SOX) -1.2% โดย NVDA -1.5%, MU -2.2% และ AVGO -2.6%
- META +1% กระแส MUSE PERSONAL AI AGENT ยังคงร้อนแรง อย่างไรก็ตาม การมาของ MUSE กลับสร้างความกังวลให้หุ้นกลุ่มธนาคารแพลตฟอร์มข้อปึงออนไลน์ และธุรกิจผู้บริโภครอื่นๆ ซึ่งตลาดกล่าวว่า AI แบบผู้ช่วยที่ทำธุรกรรมแทนผู้ใช้ได้จะกลายเป็นตัวกลางใหม่ที่ดึงดูดค่าออกจากแพลตฟอร์มเดิม โดย AMZN -2.2% หลังบล็อก MUSE ไม่ให้ซื้อสินค้าบนเว็บไซต์ค้าปลีกของตน ทำให้อาจกระทบธุรกิจโฆษณาที่ทำกำไรสูงของ AMZN จากการที่ MUSE พาผู้บริโภคไปยังสินค้าโดยตรง ข้ามส่วนหนึ่งของหน้าร้านของ AMZN



MARKET SNAPSHOT

US MARKET CLOSE

PREVIOUS CLOSE

 DJIA	-0.68%
 S&P 500	-0.75%
 NASDAQ	-1.13%

ASIA OPENING PULSE

TODAY'S OPEN

 NIKKEI	+0.70%
 KOSPI	0.00%

CURRENT COMMODITIES

LATEST PRICE

 GOLD (USD/OZ)	\$4293
 WTI (USD/BBL)	\$91.58
 BRENT (USD/BBL)	\$102.20

 Data timing differs by Asset Class:
US = Previous Close, Asia = Opening/ Early Trade,
Commodities = Latest Price (7.30 AM)



STOCK PICK



PANW | PANW80

- PANW ได้ประโยชน์จากการนำ AI และระบบอัตโนมัติมาใช้งานเพิ่มขึ้นทำให้องค์กรต้องดูแลทั้งข้อมูล การเชื่อมต่อ และสิทธิ์เข้าถึงระบบที่ซับซ้อนกว่าเดิม ขณะเดียวกันผู้โจมตีก็สามารถใช้ AI เพิ่มความเร็วและขยายขอบเขตการโจมตี จึงสนับสนุนความต้องการยกระดับความปลอดภัยในระยะยาว
- ใน 4Q26 บริษัทมีการผูกพันตามสัญญาที่ยังไม่รับรู้เป็นรายได้ (RPO) อยู่ที่ 21,200 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้น 34% YOY ช่วยสนับสนุนความสามารถในการมองเห็นรายได้ในอนาคตได้แม่นยำขึ้น



META | META80

- ในงาน META CONNECT 2026 META กำลังวาง MUSE ไว้เป็นศูนย์กลางของธุรกิจใหม่ และพัฒนาแว่นตาหลายประเภทให้เป็นช่องทางใช้งาน AI ตลอดวัน ตั้งแต่การพูดคุยและจัดการงาน การซื้อสินค้า ไปจนถึงการทำงานและรับชมความบันเทิงผ่านแว่น ในด้านโมเดลธุรกิจจะให้อิงานฟรีด้วยโควตาโทเคนจำนวนมาก และคาดว่าจะสร้างกำไรในระยะยาวด้วยค่าธรรมเนียมขนาดเล็กจากธุรกรรม เรามองว่าการขยายออกจากการใช้งานในมือถือหรือคอมพิวเตอร์ไปยังแว่นตา ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มปริมาณการใช้งานของ AGENT และสร้างรายได้หลายช่องทางได้มากขึ้น

ณัฐกร ศรีภุโพ, IAA
FUNDAMENTAL ANALYST

ธีรัช บัวเย็น
ASSISTANT FUNDAMENTAL ANALYST

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") เพื่อวัตถุประสงค์ในการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการลงทุนเท่านั้น และไม่ถือเป็นคำแนะนำ หรือคำแนะนำในการซื้อขายหลักทรัพย์ บริษัทเป็นหนึ่งในกลุ่มบริษัท เอช เอส โฟคัมเมเชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ("LHFG") ทั้งนี้ การอ้างถึง LHFG หรือบริษัทในกลุ่ม LHFG ในรายงานฉบับนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบการวิเคราะห์หรือการเปรียบเทียบข้อมูลเท่านั้น และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อนำการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทในกลุ่ม LHFG ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่ามีข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้อง ความครบถ้วน หรือความสมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าว และขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อมูลในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาความเหมาะสมของการลงทุนอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจลงทุน บริษัทไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ไปใช้ รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อใช้สำหรับลูกค้าของบริษัทเท่านั้น ห้ามทำซ้ำ ดัดแปลง ส่งต่อ เผยแพร่ หรือเปิดเผยรายงานฉบับนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน ให้แก่บุคคลอื่น โดยไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัท

